

КЛАССИФИКАЦИЯ ЦИФРОВЫХ АКТИВОВ НА ФИНАНСОВЫЕ И НЕФИНАНСОВЫЕ**Святослав Евгеньевич БОРИСОВ**

аспирант,
Московский финансово-промышленный университет «Синергия»,
Москва, Российская Федерация
svyaborisov@gmail.com
<https://orcid.org/0009-0004-8640-9225>
SPIN-код: 8192-8938

История статьи:

Рег. № 478/2023
Получена 25.09.2023
Получена
в доработанном виде
09.10.2023
Одобрена 23.10.2023
Доступна онлайн
30.01.2024

Специальность: 5.2.4**УДК** 366.011
JEL: G00, G19**Ключевые слова:**

цифровые активы,
классификация
цифровых активов,
цифровые финансовые
активы, цифровые
нефинансовые активы,
криптоактивы

Аннотация**Предмет.** Цифровые активы.**Цели.** Классификация цифровых активов на финансовые и нефинансовые активы исходя из их сущности.**Методология.** Использовались общенаучные методы: классификация, анализ и индуктивный метод познания.**Результаты.** Осуществлена классификация цифровых активов. Часть криптовалют, которые соответствуют критериям теста Хоуи, токены ценных бумаг, стейблкоины, обеспеченные финансовыми активами, и цифровая валюта национальных банков были классифицированы автором как цифровые финансовые активы. Оставшаяся часть криптовалют — стейблкоины, необеспеченные финансовыми активами, утилитарные токены и невзаимозаменяемые токены были отнесены к группе цифровых нефинансовых активов. Определены основные признаки для отнесения объектов гражданских прав к цифровым активам. Отмечено, что текущее российское законодательство не позволяет отнести к цифровым финансовым активами цифровые активы, которые в своей сущности являются таковыми.**Выводы.** Результаты могут быть использованы в качестве отправной точки для разработки методологии оценки цифровых активов исходя из их классификации. Еще одним применением результатов может стать доработка законодательства для более точного определения термина «цифровые финансовые активы».

© Издательский дом ФИНАНСЫ и КРЕДИТ, 2023

Для цитирования: Борисов С.Е. Классификация цифровых активов на финансовые и нефинансовые // *Финансы и кредит*. — 2024. — Т. 30, № 1. — С. 177 — 193.
<https://doi.org/10.24891/fc.30.1.177>

В настоящее время вопрос о классификации цифровых активов является дискуссионным. Прежде всего это связано с тем, что нет нормативно-правового регулирования данной сферы, но текущая экономическая действительность и растущая популярность криптоактивов требует их классификации и надлежащего учета цифровых активов в документах организаций.

Прежде всего необходимо установить, что в данной работе понимается под цифровыми активами.

Существует множество определений цифровых активов. В своей работе Ю.Ю. Савченко проанализировала множество дефиниций цифровых активов, которые были предложены российскими авторами научных статей и представила свое понимание данного термина. Под цифровыми активами Ю.Ю. Савченко понимает имущество, которое существует только в цифровом виде в системе распределенного реестра и обращающегося посредством цифровых транзакций [1].

В своей статье «Оценка стоимости цифровых интеллектуальных активов: принципы, факторы, подходы и методы» О.В. Лосева, И.В. Косорукова и др. определяют цифровые активы как имущество, обладающее нематериальной и цифровой формой, которое создано с помощью цифровых технологий, и проявляющее свою стоимость в информационной системе [2].

Таким образом, можно определить основные критерии для отнесения к цифровым активам:

- цифровой вид, то есть они созданы с помощью информационных технологий и не имеют материальной формы;
- неразрывная связь с системой распределенного реестра, так как объект выпускается, учитывается и передается благодаря блокчейну.

Если объект не удовлетворяет сразу двум перечисленным критериям, то, вероятно, это не цифровой актив.

На данный момент существуют следующие виды цифровых активов¹:

- криптовалюта;
- утилитарные токены;
- стейблкоины;
- невзаимозаменяемые токены;
- цифровые валюты;
- токены ценных бумаг.

В широком смысле под криптовалютой понимается одна из разновидностей цифрового актива, которая используется как средство платежа или накопления, выпускается и обращается в системе распределенного реестра. Распределенный реестр позволяет обеспечить анонимность, безопасность и прозрачность транзакций, а также снизить риски фальсификации [3]. Криптовалюта может

¹ The valuation of crypto-assets // EY. URL: https://assets.ey.com/content/dam/ey-sites/ey-com/en_gl/topics/emeia-financial-services/ey-the-valuation-of-crypto-assets.pdf

использоваться в основном как средство платежа или в качестве инвестиционного инструмента.

Утилитарный токен — это записи в системе распределенного реестра, удостоверяющие права владельца на обмен токена на товары, или услуги его эмитента, или другие возможности в рамках определенной платформы/сети [4]. Главное ограничение и отличие утилитарного токена от криптовалюты заключается в том, что в сравнении с криптовалютой утилитарный токен принимается и представляет ценность только в рамках одной платформы и является игровой валютой, средством привлечения инвестиций в проект на стадии запуска или частью маркетинговой программы. В отличие от токенов ценных бумаг утилитарный токен не предоставляет права на долю в компании и получение денежных выплат в будущем [5].

Стейблкоин — это разновидность криптовалюты, которая привязана, например, к курсу валют (американский доллар, евро) или к курсу товаров (например, золоту), благодаря этой привязке обеспечивается достижение относительной ценовой стабильности актива. Привязка осуществляется посредством обеспечения каждой выпущенной криптовалюты базовым активом, который резервируется и гарантирует возможность обмена на него при погашении стейблкоина в будущем. Основное отличие от классического вида криптовалюты заключается в более высокой стабильности курса. В работах В.В. Иванова [6], К.Р. Янишина [7] и Т.А. Горбачевой [8] отмечается, что на данный момент существует несколько видов стейблкоинов: привязанных к фиатной валюте, привязанных к товарам или другой криптовалюте. Стейблкоины могут использоваться в качестве средства платежа и при трансграничных переводах.

Под невзаимозаменяемыми токенами понимаются токены, которые представляют собой права собственности на уникальный цифровой предмет (графические и музыкальные объекты, различные идентификаторы). Соответственно, владея невзаимозаменяемым токеном, держатель получает возможность распоряжаться цифровым активом. К сожалению, данная технология не лишена недочетов. Главной проблемой этой технологии является невозможность обеспечить защиту цифрового актива от копирования и свободного распространения в сети Интернет [9]. Поэтому данный вид следует применять для подтверждения личности (верификации) и владения виртуальными и цифровыми объектами, использовать главное преимущество распределенного реестра — высокую степень защиты данных от фальсификации.

Цифровая валюта или цифровая валюта центральных банков — это одна из разновидностей криптовалюты, которая выпускается национальным центральным банком. На данный момент существуют цифровые валюты центральных банков таких стран, как Китай, Россия, Багамские острова, Нигерия и Ямайка. Кроме того, по данным Банка международных расчетов, более 96 центральных банков

различных стран находятся на различных стадиях исследования и внедрения национальных цифровых валют центральных банков [10]. Как и остальные виды криптоактивов, которые используются в качестве средства платежа, цифровая валюта хранится и обращается посредством блокчейна, однако главным отличием является централизованное хранение данных, а также относительная низкая анонимность по сравнению с традиционными системами распределенного реестра. Область применения данного цифрового актива ничем не отличается от области применения стейблкоинов и классической криптовалюты — в качестве средства платежа, в том числе в области международных расчетов и переводов [11].

И наконец, последним из видов цифровых активов являются токены ценных бумаг. Это выпущенные в цифровом виде в системе распределенного реестра цифровые активы, имеющие те же признаки и права, которые присущи обыкновенным ценным бумагам (облигациям или акциям). Каждый токен ценных бумаг имеет обеспечение в виде реального актива. Основным преимуществом токена ценных бумаг по сравнению с классическими ценными бумагами является быстрый учет держателей и делимость этого вида цифрового актива. Соответственно, операции с данным видом цифровых активов связаны с инвестиционными целями.

Далее в данной статье под криптовалютой будет пониматься только та ее видовая часть, которая не относится к цифровым валютам и стейблкоинам (например, биткоин, эфириум и другие монеты в классическом их проявлении).

Как и в случае с активами организаций, цифровые активы можно классифицировать по форме функционирования.

В соответствии с МСФО 32 финансовыми активами признаются денежные средства и права на получение денежных средств в будущем, которые предусмотрены договором. К нефинансовым активам относят все остальные активы, которые не удовлетворяют определенному перечню финансовых активов.

Таким образом, можно выделить следующие две категории цифровых активов:

- финансовые;
- нефинансовые.

К цифровым финансовым активам, безусловно, можно отнести токены ценных бумаг, поскольку они предусматривают определенные права на получение денежных выплат в будущем за счет смарт-контрактов, например проценты по облигациям (купоны) и дивиденды. Основные признаки классификации токенов ценных бумаг:

- 1) получение денежных выплат в будущем;
- 2) договорная природа.

На данный момент существует множество мнений касательно вопроса о том, являются ли криптовалюты деньгами. Так, в статье «Понятие денег в эпоху цифровизации» А.В. Турбанов анализирует множество позиций насчет соотношения понятия криптовалюта и денег. Часть авторов научных статей считают, что криптовалюта является деньгами, другая часть — нет. Автор работы полагает, что криптовалюта не является деньгами, поскольку она не обеспечивается и не поддерживается государством (центральным банком) [12]. Такой же позиции придерживается Д.С. Захарова, при этом отмечая, что, помимо отсутствия законодательного закрепления, криптовалюта не выполняет всех функций денег, а также является активом с высокой волатильностью. В связи с этим она приходит к заключению, что криптовалюта на данном этапе ее развития не может быть деньгами [13].

Классическую криптовалюту и стейблкоины сложно классифицировать как цифровой финансовый актив, ведь не во всех странах они являются официально признанным средством платежа, что затрудняет их приравнивание к финансовым активам (денежным средствам).

При этом криптовалюта не может быть и финансовым инструментом из-за отсутствия договорных отношений, которые приводят к возникновению финансового актива и финансового обязательства у сторон такого договора.

Совет МСФО установил, что криптовалюта больше похожа на нематериальный актив, так как представляет собой неденежный актив, который не имеет физической формы. В то же время отмечается, что в случае, если криптовалюта приобретает для продажи в рамках обычной деятельности, она может учитываться как запасы или товар. К подобному заключению в своих работах пришли А.В. Тетюшин [14], С.Р. Решетняк [15], Е.А. Супрунова [16], Д.А. Кочергин [17].

Исходя из сказанного следует, что криптовалюта (в классическом ее проявлении) представляет собой цифровой нефинансовый актив.

В то же время существует и диаметрально противоположное мнение касательно признания классической криптовалюты нефинансовым активом. В начале 2023 г. Комиссия по ценным бумагам США (далее — Комиссия) признает ряд классических криптовалют ценными бумагами, ссылаясь на то, что они попадают под критерии (тест Хоуи), позволяющие отнести данные криптовалюты к ценным бумагам. К этим критериям относятся²:

- инвестирование денежных средств, в том числе и их эквивалентов;
- инвестиции, направленные в общее предприятие, доход от инвестиций зависит от успеха совместного предприятия;

² Давыдов-Громадин Д. Что такое тест Хоуи. Почему SEC оценивает криптовалюты по нормам 1940-х // РБК. URL: <https://www.rbc.ru/crypto/news/648194269a794768f15694f1>

- получение прибыли от инвестирования либо за счет собственных усилий, либо усилий других лиц;
- является ли прибыль от инвестиций результатом деятельности других лиц (промоутера или прочих третьих лиц).

Если криптовалюта соответствует всем четырем критериям, то эту криптовалюту Комиссия признает ценной бумагой.

Таким образом, классическую криптовалюту, удовлетворяющую перечисленным критериям, можно классифицировать как цифровой финансовый актив.

Далее представлены признаки, по которым можно отнести классическую криптовалюту либо к цифровым финансовым, либо к цифровым нефинансовым активам (*табл. 1*).

Стейблкоины так же как и криптовалюта не относятся к денежным средствам, но в отличие от нее имеют обеспечение в виде определенной валюты или товара. Согласно МСФО 32 финансовым инструментом признается договорное право или обязанность на получение или обмен финансового актива. В своих работах Р.А. Принцев [18] и Д.А. Кочергин [19] отмечают, что в общем случае выпуск стейблкоинов, привязанных к валюте, осуществляется следующим образом: вначале происходит перевод денежных средств эмитенту на банковский счет, затем эмитент осуществляет выпуск стейблкоинов на всю сумму переведенных денежных средств. Благодаря этому достигается пропорция: 1 стейблкоин равен 1 фиатной валюте. Вывод из обращения происходит в обратном порядке — эмитенту передаются стейблкоины, они сжигаются, а держателю возвращаются денежные средства в размере переданных коинов.

Данный алгоритм (правило выпуска или погашения) можно рассматривать как договор, который заключается посредством конклюдентных действий. Поскольку при выпуске и сжигании стейблкоинов существуют право и обязанность обменять валюту (финансовый инструмент) на коины, можно сделать вывод о том, что стейблкоины, обеспеченные фиатными деньгами или другими финансовыми инструментами, соответствуют определению финансового актива. Соответственно, их можно классифицировать как цифровой финансовый актив. Остальные виды стейблкоинов, которые не обеспечены финансовыми инструментами, не являются финансовыми активами, а относятся к цифровым нефинансовым активам по аналогии с классической криптовалютой (*табл. 2*).

Цифровую валюту, выпущенную национальными центральными банками, можно классифицировать как цифровой финансовый актив ввиду того, что она признается на законодательном уровне в качестве средства платежа как внутри государства, так и при трансграничных расчетах, что приравнивает ее к денежным средствам по

функциям денег и правовой основе. Основные признаки классификации цифровой валюты:

- выполняют функции денег;
- законодательно закреплены.

Утилитарный токен следует отнести к цифровым нефинансовым активам, так как он предусматривает право на доступ к товарам или услугам компании, которая его выпустила, то есть обладание утилитарным токеном не предполагает в будущем получение или обмен на финансовый инструмент в рамках договорного права или обязательства. Основные признаки классификации утилитарного токена:

- не предполагают денежных потоков в будущем;
- конклюдентные действия.

Невзаимозаменяемый токен следует отнести к нефинансовым цифровым активам, поскольку он неразрывно связан с интеллектуальной собственностью (авторским правом) и правами собственности, соответственно, в целях учета в организации будет учитываться как нематериальный актив в соответствии с рекомендациями Совета МСФО и результатами исследований многих авторов научных работ [20]. Основные признаки классификации невзаимозаменяемого токена:

- не предполагают денежных потоков в будущем;
- по сущности походят на нематериальные активы.

Таким образом, классифицировать цифровые активы по форме функционирования можно следующим образом (*рис. 1*).

Согласно Федеральному закону от 31.07.2020 № 259 дается следующее определение цифровым финансовым активам и цифровой валюте.

Под цифровыми финансовыми активами понимаются денежные требования, возможность осуществления прав по эмиссионным ценным бумагам, права участия в капитале непубличного акционерного общества, которые были выпущены эмитентом, учитывающиеся и обращающиеся посредством внесения записей в систему распределенного реестра (блокчейн).

В свою очередь под цифровыми валютами подразумеваются электронные данные, которые могут использоваться как средство платежа, отличного от национальных валют, или инвестиций и в отношении которых отсутствует лицо, обязанное перед каждым обладателем таких электронных данных, кроме лиц, обеспечивающих функционирование системы распределенного реестра³.

³ Федеральный закон от 31.07.2020 № 259-ФЗ «О цифровых финансовых активах, цифровой валюте и о внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации».

Другими словами, законодатель под цифровыми финансовыми активами понимает только токены ценных бумаг, а не перечисленную совокупность цифровых активов, классифицируемых в соответствии с позицией МСФО и Комиссии по ценным бумагам США по признакам финансовых и нефинансовых активов.

В то же время под цифровой валютой подразумевается криптовалюта в классическом ее виде, так как только у нее отсутствует обязанное лицо перед ее держателями.

То есть цифровые валюты национальных центральных банков не считаются цифровыми валютами в трактовке ФЗ, поскольку существует обязанное лицо — центральный банк.

То же самое можно сказать и про цифровой рубль. Согласно Концепции цифрового рубля данный финансовый актив является обязательством Банка России, причем отмечается, что это одна из форм российской валюты, что тоже свидетельствует о том, что цифровая версия рубля не является цифровой валютой.

Стейблкоины также, вероятно, не попадают под определение цифровой валюты, поскольку, как было определено ранее, имеют обязанное лицо — эмитента токена.

Невзаимозаменяемые токены и утилитарные токены не попадают под определение цифровых валют, поскольку в основном не используются как средство платежа, а выступают в качестве подтверждения прав или в качестве товара.

В российском законодательстве дана узкая формулировка цифровых финансовых активов. Под ними в законодательстве понимаются только токенизированные ценные бумаги. При этом оставшаяся часть цифровых активов, которая по экономическому существу может быть классифицирована в качестве цифрового финансового актива, не нашла отражения в российском правовом поле.

Поэтому под цифровыми финансовыми активами автор настоящей статьи считает целесообразным понимать более широкий перечень цифровых активов, который составлен на основе классификационного признака согласно сущности цифрового актива и соответствует подразделению имущества организации на финансовые и нефинансовые активы (*рис. 1*).

Подводя итог всему сказанному, мы можем сделать следующие выводы:

- под цифровым активом следует понимать имущество, которое удовлетворяет следующим признакам: имеет цифровой вид и существует только в системе распределенного реестра (сети блокчейн);
- к цифровым финансовым активам согласно форме функционирования следует относить: токены ценных бумаг, часть классических криптовалют, стейблкоины, обеспеченные финансовыми активами, цифровые валюты;

- к цифровым нефинансовым активам относится остальная часть классических криптовалют, стейблкоины, обеспеченные товаром и криптовалютами, утилитарные и невзаимозаменяемые токены;
- в текущей версии законодательства дана узкая формулировка цифровых финансовых активов, она не позволяет отнести к ним оставшиеся цифровые активы, которые в своей экономической сущности являются цифровыми финансовыми активами.

Таблица 1**Основные признаки классификации классической криптовалюты****Table 1****The essential features of the classic cryptocurrency classification**

Классификация	Признаки
Цифровой нефинансовый актив	1. Не является денежными средствами в силу закона 2. Нет договорного обязательства 3. Может быть признана нематериальным активом, запасами или товаром
Цифровой финансовый актив	1. В некоторых странах признана в качестве средств платежа 2. Удовлетворяет критериям теста Хоуи

Источник: авторская разработка

Source: Authoring

Таблица 2**Основные признаки классификации стейблкоинов****Table 2****The essential features of the stablecoin classification**

Классификация	Признаки
Цифровой финансовый актив	1. Привязаны к финансовым активам 2. Выпуск/погашение в пропорции 1 к 1 3. Конклюдентные действия
Цифровой нефинансовый актив	1. Привязаны к товарам или криптовалюте 2. Выпуск/погашение в пропорции 1 к 1 3. Конклюдентные действия

Источник: авторская разработка

Source: Authoring

Рисунок 1

Классификация цифровых активов по форме функционирования

Figure 1

A classification of digital assets by form of functioning



Источник: авторская разработка

Source: Authoring

Список литературы

1. *Савченко Ю.Ю.* Анализ современного инструментария оценки цифровых активов // *Управленческий учет*. 2021. № 9-3. С. 773—781.
URL: <https://doi.org/10.25806/uu9-32021773-781>
2. *Лосева О.В., Косорукова И.В., Федотова М.А., Тазихина Т.В.* Оценка стоимости цифровых интеллектуальных активов: принципы, факторы, подходы и методы // *Финансы: теория и практика*. 2022. Т. 26. № 4. С. 6—28.
URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/otsenka-stoimosti-tsifrovyyh-intellektualnyh-aktivov-printsipy-factory-podhody-i-metody>
3. *Пашкова В.Д., Иваницкий Д.К.* Криптовалюты: история, понятие, классификация // *Вестник науки*. 2023. Т. 1. № 5. С. 68—74.
URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/kriptovalyuty-istoriya-ponyatie-klassifikatsiya>
4. *Кочергин Д.А.* Криптоактивы: экономическая природа, классификация и регулирование оборота // *Вестник международных организаций: образование, наука, новая экономика*. 2022. Т. 17. № 3. С. 75—130.
URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/kriptoaktivy-ekonomicheskaya-priroda-klassifikatsiya-i-regulirovanie-oborota>
5. *Кочергин Д.А., Покровская Н.В.* Интерпретация криптоактивов и особенности их налогообложения в развитых странах и России // *Вестник Московского университета. Серия 6. Экономика*. 2020. № 5. С. 182—216.
URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/interpretatsiya-kriptoaktivov-i-osobennosti-ih-nalogooblozheniya-v-razvityh-stranah-i-rossii>
6. *Иванов В.В., Нурмухаметов Р.К.* Содержание и экономическая природа стейблкоинов // *Корпоративное управление и инновационное развитие экономики Севера: Вестник Научно-исследовательского центра корпоративного права, управления и венчурного инвестирования Сыктывкарского государственного университета*. 2020. № 1. С. 73—82.
URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/soderzhanie-i-ekonomicheskaya-priroda-steyblkoinov>
7. *Янишин К.Р., Гаценко И.О., Маст А.И.* Стейблкоины как инструмент устранения волатильности криптовалют // *Международный журнал гуманитарных и естественных наук*. 2020. № 4-3. С. 179—183.
URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/steyblkoiny-kak-instrument-ustraneniya-volatilnosti-kriptovalyut>
8. *Горбачева Т.А.* Понятие стейблкоинов и актуальное состояние рынка стабильных монет // *Финансовый журнал*. 2022. Т. 14. № 1. С. 126—139.

URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/ponyatie-steyblkoinov-i-aktualnoe-sostoyanierynka-stabilnyh-monet>

9. *Трубчанинова К.А., Коновалова М.Е.* NFT-проекты как предмет инвестирования в цифровой экономике // *Международный научно-исследовательский журнал*. 2023. № 2. С. 37—41. URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/nft-proekty-kak-predmet-investirovaniya-v-tsifrovoy-ekonomike>
10. *Нестеров И.О.* Цифровые валюты центральных банков: инновационный инструмент для более эффективных внутренних и международных расчетов // *Вестник Санкт-Петербургского университета. Экономика*. 2023. Т. 39. № 1. С. 33—54. URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/tsifrovye-valyuty-tsentralnyh-bankov-innovatsionnyy-instrument-dlya-bolee-effektivnyh-vnutrennih-i-mezhdunarodnyh-raschetov>
11. *Маслов А.В., Швандар К.В.* Новые международные проекты по использованию цифровых валют центральных банков в трансформации трансграничных расчетов // *Финансовый журнал*. 2023. Т. 15. № 2. С. 47—58. URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/novye-mezhdunarodnye-proekty-po-ispolzovaniyu-tsifrovyyh-valyut-tsentralnyh-bankov-v-transformatsii-transgranichnyh-raschetov>
12. *Турбанов А.В.* Понятие денег в эпоху цифровизации // *Актуальные проблемы российского права*. 2021. Т. 16. № 6. С. 58—76. URL: <https://doi.org/10.17803/1994-1471.2021.127.6.058-076>
13. *Захарова Д.С.* Криптовалюты на современном этапе эволюции денег // *Вопросы регулирования экономики*. 2019. Т. 10. № 4. С. 88—102. URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/kriptovalyuty-na-sovremennom-etape-evolyutsii-deneg>
14. *Тетюшин А.В.* Классификация цифровых финансовых активов и их идентификация в финансовой отчетности // *Аудиторские ведомости*. 2022. № 1. С. 24—29. URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/klassifikatsiya-tsifrovyyh-finansovyh-aktivov-i-ih-identifikatsiya-v-finansovoy-otchetnosti>
15. *Решетняк С.Р.* Классификация цифровых прав // *Вестник экспертного совета*. 2021. № 1. С. 96—105. URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/klassifikatsiya-tsifrovyyh-prav>
16. *Супрунова Е.А.* Цифровые финансовые активы как объект бухгалтерского учета: дискуссионные вопросы // *Международный бухгалтерский учет*. 2020. Т. 23. Вып. 3. С. 297—313. URL: <https://doi.org/10.24891/ia.23.3.297>

17. *Кочергин Д.А.* Экономическая природа и классификация стейблкоинов // *Финансы: теория и практика*. 2020. Т. 24. № 6. С. 140—160.
URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/ekonomicheskaya-priroda-i-klassifikatsiya-steyblkoynov>
18. *Принцев Р.А., Горнин Э.Л.* Стейблкоин: концепция и перспективы применения металлургическими компаниями // *Экономика, предпринимательство и право*. 2020. Т. 10. № 10. С. 2555—2564. URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/steyblkoin-kontseptsiya-i-perspektivy-primeneniya-metallurgicheskimi-kompaniyami>
19. *Кочергин Д.А., Иванова А.И.* Стейблкоины: функциональные особенности и потенциал использования на финансовом рынке // *ЭКО*. 2021. № 12. С. 161—184. URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/steyblkoyny-funktsionalnye-osobennosti-i-potentsial-ispolzovaniya-na-finansovom-rynke>
20. *Блинова У.Ю., Рожкова Н.К., Рожкова Д.Ю.* Феномен NFT (Non-Fungible Tokens) как объекта бухгалтерского учета // *Вестник университета*. 2021. № 11. С. 103—109. URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/fenomen-nft-non-fungible-tokens-kak-obekta-buhgalterskogo-ucheta>

Информация о конфликте интересов

Я, автор данной статьи, со всей ответственностью заявляю о частичном и полном отсутствии фактического или потенциального конфликта интересов с какой бы то ни было третьей стороной, который может возникнуть вследствие публикации данной статьи. Настоящее заявление относится к проведению научной работы, сбору и обработке данных, написанию и подготовке статьи, принятию решения о публикации рукописи.

CATEGORIZING DIGITAL ASSETS INTO DIGITAL FINANCIAL AND NON-FINANCIAL ONES**Svyatoslav E. BORISOV**Moscow University for Industry and Finance “Synergy”,
Moscow, Russian Federation
svyaborisov@gmail.com
<https://orcid.org/0009-0004-8640-9225>**Article history:**Article No. 478/2023
Received 25 Sept 2023
Received in revised form
9 October 2023
Accepted 23 October 2023
Available online
30 January 2024**Abstract****Subject.** This article deals with the issues related to digital assets.
Objectives. The article aims to classify digital assets into financial and non-financial ones based on their essence.
Methods. For the study, I used analysis, classification, and the inductive approach.
Results. The article offers an original classification of digital assets. It defines the main features for classifying objects of civil rights as digital assets and notes that the current Russian legislation does not allow digital assets to be classified as digital financial assets, which in their essence are digital ones.
Conclusions. The presented classification of digital assets can be used as a starting point for the development of a methodology for evaluating digital assets based on their classification, and can also be used to refine current legislation in order to more accurately define the term *Digital Financial Assets*.**JEL classification:** G00,
G19**Keywords:** digital assets,
digital asset classification,
digital financial assets,
digital non-financial
assets, crypto assets

© Publishing house FINANCE and CREDIT, 2023

Please cite this article as: Borisov S.E. Categorizing Digital Assets into Digital Financial and Non-Financial Ones. *Finance and Credit*, 2024, vol. 30, iss. 1, pp. 177–193.
<https://doi.org/10.24891/fc.30.1.177>**References**

1. Savchenko Yu.Yu. [Analysis of modern tools for evaluating digital assets]. *Upravlencheskii uchet = Management Accounting*, 2021, no. 9-3, pp. 773–781. (In Russ.) URL: <https://doi.org/10.25806/uu9-32021773-781>
2. Loseva O.V., Kosorukova I.V., Fedotova M.A., Tazikhina T.V. [Valuation of digital intellectual assets: principles, factors, approaches and methods]. *Finansy: teoriya i praktika = Finance: Theory and Practice*, 2022, vol. 26, no. 4, pp. 6–28. URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/otsenka-stoimosti-tsifrovyyh-intellektualnyh-aktivov-printsipy-factory-podhody-i-metody> (In Russ.)
3. Pashkova V.D., Ivanitskii D.K. [Cryptocurrencies: history, concept, classification]. *Vestnik nauki*, 2023, vol. 1, no. 5, pp. 68–74. (In Russ.) URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/kriptovalyuty-istoriya-ponyatie-klassifikatsiya>

4. Kochergin D.A. [Crypto-assets: economic nature, classification and regulation of turnover]. *Vestnik mezhdunarodnykh organizatsii: obrazovanie, nauka, novaya ekonomika*, 2022, vol. 17, no. 3, pp. 75–130. (In Russ.)
URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/kriptoaktivy-ekonomicheskaya-priroda-klassifikatsiya-i-regulirovanie-oborota>
5. Kochergin D.A., Pokrovskaya N.V. [Interpretation of crypto-assets and taxation specificity of digital assets in developed countries and Russia]. *Vestnik Moskovskogo universiteta. Seriya 6. Ekonomika*, 2020, no. 5, pp. 182–216. (In Russ.)
URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/interpretatsiya-kriptoaktivov-i-osobennosti-ih-nalogooblozheniya-v-razvityh-stranah-i-rossii>
6. Ivanov V.V., Nurmukhametov R.K. [The content and economic nature of stablecoins]. *Korporativnoe upravlenie i innovatsionnoe razvitie ekonomiki Severa: Vestnik Nauchno-issledovatel'skogo tsentra korporativnogo prava, upravleniya i venchurnogo investirovaniya Syktyvkarskogo gosudarstvennogo universiteta*, 2020, no. 1, pp. 73–82. (In Russ.) URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/soderzhanie-i-ekonomicheskaya-priroda-steyblkoinov>
7. Yanishin K.R., Gatsenko I.O., Mast A.I. [Stablecoins as a tool to eliminate cryptocurrency volatility]. *Mezhdunarodnyi zhurnal gumanitarnykh i estestvennykh nauk*, 2020, no. 4-3, pp. 179–183. URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/steyblkoiny-kak-instrument-ustraneniya-volatilnosti-kriptovalyut> (In Russ.)
8. Gorbacheva T.A. [Stablecoins as a new word in the cryptocurrency market]. *Finansovy zhurnal = Financial Journal*, 2022, vol. 14, no. 1, pp. 126–139.
URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/ponyatie-steyblkoinov-i-aktualnoe-sostoyanierynka-stabilnyh-monet> (In Russ.)
9. Trubchaninova K.A., Konovalova M.E. [NFT projects as a subject of investment in the digital economy]. *Mezhdunarodnyi nauchno-issledovatel'skii zhurnal*, 2023, no. 2, pp. 37–41. (In Russ.) URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/nft-proekty-kak-predmet-investirovaniya-v-tsifrovoy-ekonomike>
10. Nesterov I.O. [Central bank digital currencies: an innovative tool for enhancing domestic and cross-border payments and settlements]. *Vestnik Sankt-Peterburgskogo universiteta. Ekonomika = St. Petersburg University Journal of Economic Studies*, 2023, vol. 39, no. 1, pp. 33–54. URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/tsifrovyevalyuty-tsentralnyh-bankov-innovatsionnyy-instrument-dlya-bolee-effektivnyh-vnutrennih-i-mezhdunarodnyh-raschetov> (In Russ.)
11. Maslov A.V., Shvandar K.V. [New international projects on the use of central bank digital currencies in transforming cross-border settlements]. *Finansovy zhurnal = Financial Journal*, 2023, vol. 15, no. 2, pp. 47–58.
URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/novye-mezhdunarodnye-proekty-po>

- ispolzovaniyu-tsifrovyyh-valyut-tsentralnyh-bankov-v-transformatsii-transgranichnyh-raschetov (In Russ.)
12. Turbanov A.V. [The concept of money in the era of digitalization]. *Aktual'nye problemy rossiiskogo prava = Actual Problems of Russian Law*, 2021, vol. 16, no. 6, pp. 58–76. (In Russ.) URL: <https://doi.org/10.17803/1994-1471.2021.127.6.058-076>
 13. Zakharova D.S. [Cryptocurrencies at the modern stage of the evolution of money]. *Voprosy regulirovaniya ekonomiki = Journal of Economic Regulation*, 2019, vol. 10, no. 4, pp. 88–102. URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/kriptovalyuty-na-sovremennom-etape-evolyutsii-deneg> (In Russ.)
 14. Tetyushin A.V. [Digital financial assets classification and their identification in financial statements]. *Auditorskie vedomosti = Audit Journal*, 2022, no. 1, pp. 24–29. URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/klassifikatsiya-tsifrovyyh-finansovyh-aktivov-i-ih-identifikatsiya-v-finansovoy-otchetnosti> (In Russ.)
 15. Reshetnyak S.R. [Classification of digital rights]. *Vestnik ekspertnogo soveta*, 2021, no. 1, pp. 96–105. URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/klassifikatsiya-tsifrovyyh-prav> (In Russ.)
 16. Suprunova E.A. [Digital financial assets as an object of accounting: Debating points]. *Mezhdunarodnyi bukhgalterskii uchet = International Accounting*, 2020, vol. 23, iss. 3, pp. 297–313. (In Russ.) URL: <https://doi.org/10.24891/ia.23.3.297>
 17. Kochergin D.A. [Economic nature and classification of stablecoins]. *Finansy: teoriya i praktika = Finance: Theory and Practice*, 2020, vol. 24, no. 6, pp. 140–160. URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/ekonomicheskaya-priroda-i-klassifikatsiya-steyblkoinov> (In Russ.)
 18. Printsev R.A., Gornin E.L. [Stablecoin: concept and prospects of application by metallurgical companies]. *Ekonomika, predprinimatel'stvo i pravo = Journal of Economics, Entrepreneurship and Law*, 2020, vol. 10, no. 10, pp. 2555–2564. URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/steyblkoin-kontseptsiya-i-perspektivy-primeneniya-metallurgicheskimi-kompaniyami> (In Russ.)
 19. Kochergin D.A., Ivanova A.I. [Stablecoins: Functional Features and Uses on Financial Markets]. *EKO = ECO*, 2021, no. 12, pp. 161–184. URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/steyblkoiny-funktsionalnye-osobennosti-i-potentsial-ispolzovaniya-na-finansovom-rynke> (In Russ.)
 20. Blinova U.Yu., Rozhkova N.K., Rozhkova D.Yu. [The phenomenon of NFT (Non-Fungible Tokens) as an accounting entity]. *Vestnik Universiteta*, 2021, no. 11, pp. 103–109. URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/fenomen-nft-non-fungible-tokens-kak-obekta-buhgalterskogo-ucheta> (In Russ.)

Conflict-of-interest notification

I, the author of this article, bindingly and explicitly declare of the partial and total lack of actual or potential conflict of interest with any other third party whatsoever, which may arise as a result of the publication of this article. This statement relates to the study, data collection and interpretation, writing and preparation of the article, and the decision to submit the manuscript for publication.